

**PENGARUH SOLVABILITAS, *PRICE TO BOOK VALUE*, AKTIVITAS,
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM***



Oleh:

DEVY NUR FITRIAWATI

NPM: 16.1.01.09850

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**PENGARUH SOLVABILITAS, *PRICE TO BOOK VALUE*, AKTIVITAS,
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM***



Oleh:

DEVY NUR FITRIAWATI

NPM: 16.1.01.09850

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**PENGARUH SOLVABILITAS, *PRICE TO BOOK VALUE*, AKTIVITAS,
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM***

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Diajukan Oleh:

DEVY NUR FITRIAWATI

NPM: 16.1.01.09850

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2020

**PENGARUH SOLVABILITAS, PRICE TO BOOK VALUE, AKTIVITAS,
DAN FIRM SIZE TERHADAP RETURN SAHAM**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

DEVY NUR FITRIAWATI

NPM : 16.1.01.09850

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 22 April 2020

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak.

2. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadjiyah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : DEVY NUR FITRIAWATI

N.P.M : 16.1.01.09850

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH SOLVABILITAS, *PRICE TO BOOK VALUE*, AKTIVITAS
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*.**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 22 April 2020, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya aambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima

Surabaya, 22 April 2020

Yang membuat pernyataan,



Devy Nur Fitriawati

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Devy Nur Fitriawati
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 28 Januari 1998
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2 (Dua)/ 2 (Dua)
Alamat Rumah : Ketabang Magersari 1/30 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Sutoyo
Alamat : Ketabang Magersari 1/30 Surabaya
No. Telepon : 085102896830
Pekerjaan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri Kaliasin 3 Tahun 2010
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 3 Surabaya Tahun 2013
3. Tamat SLTA di SMK Prapanca 2 Surabaya Tahun 2016
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)	Surabaya	I-VII	2016-2020	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Pekerjaan di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Devy Nur Fitriawati

KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas kehadiran ALLAH SWT Yang Maha Pengasih Lagi Maha Penyayang atas rahmat, taufiq, hidayah, serta lindungannya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH SOLVABILITAS, *PRICE TO BOOK VALUE*, AKTIVITAS, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *RETURN SAHAM*”**

Skripsi ini ditulis guna untuk melengkapi syarat agar mendapatkan gelar sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, dan skripsi ini merupakan suatu proses rangkuman dari pembelajaran yang telah ditempuh selama ini. Penulis menyadari didalam penulisan skripsi ini masih jauh tidak sempurna walaupun telah dilakukan dengan sebaik-baiknya, Penulisan skripsi ini tidak dapat berhasil tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah membantu sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Untuk itu, dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati, saya mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., AK., CA., Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidawati, S.E., M.Si., AK., CA., Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., AK., CA., Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membimbing dan memberikan arahan selama mengerjakan skripsi.

4. Andayani, S.E., M.Si., AK., CA., Selaku dosen wali yang telah memberikan banyak waktu dalam memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis dalam masa perkuliahan, sehingga setiap ilmu yang telah diberikan dapat menjadi acuan dalam penulisan skripsi ini.
5. Rizfanni Cahya Putri S.Si., M.Si., dan Muktar Redy Susila S.Si., M.Si., selaku di ruangan statistik yang sudah membantu melancarkan tabulasi data SPSS dan memberikan motivasi selama mengerjakan skripsi.
6. Bapak/ Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar serta karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama dibangku perkuliahan.
7. Kedua orang tua tercinta bapak Sutoyo dan ibu Sri Indrawati dan kakak saya Denny Indra Prasetyo yang telah memberikan motivasi, nasehat, dorongan semangat yang luar biasa, serta bantuan moril dan material, serta doa yang tak henti-hentinya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat saya, dan semua teman-teman saya di SA7 angkatan 2016 yang sudah saya anggap sebagai keluarga saya yang banyak membantu dan memotivasi saya serta penyusunan skripsi sehingga penyusunan skripsi dapat selesai dengan tepat waktu.
9. Untuk semua pihak yang tidak disebutkan satu persatu, terimakasih atas segala informasi yang diberikan, dukungan serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Seiring dengan ucapan terimakasih, penulis juga mengharapkan segala kritik dan saran yang dapat membangun untuk menjadi lebih baik lagi. Akhir kata

penulis mengucapkan syukur, serta laporan ini dapat memberikan manfaat pengetahuan kepada seluruh pembaca.

Surabaya, 22 April 2020

Penulis



Devy Nur Fitriawati



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Kontribusi Teoritis	7
1.4.2 Kontribusi Praktis	8
1.4.3 Kontribusi Kebijakan	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
 BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	9
2.1.2 Laporan Keuangan	10
2.1.3 Pengertian <i>Return Saham</i>	13
2.1.4 Solvabilitas	14
2.1.5 Rasio Pasar	15
2.1.6 Pengertian Aktivitas	16
2.1.7 Pengertian <i>Firm Size</i>	17
2.1.8 Penelitian Terdahulu	18
2.1 Rerangka Pemikiran.....	21
2.2 Pengembangan Hipotesis	22
2.3.1 Pengaruh Solvabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.2 Pengaruh PBV terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.3.3 Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.3.4 Pengaruh Firm Size terhadap <i>Return Saham</i>	24

BAB 3 : METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi Penelitian	26
3.1.1 Jenis Penelitian	26
3.1.2 Gambaran Dari Populasi	26
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	26
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.3.1 Jenis Data	28
3.3.2 Sumber Data	29
3.3.3 Teknik Pengambilan Data	29
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	29
3.4.1 Variabel	29
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	30
3.4.3 Variabel Terikat (Dependen)	30
3.4.4 Variabel Bebas (Independen)	30
3.5 Teknik Analisis Data.....	32
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	32
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	35
3.5.4 Uji Hipotesis	36
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
1.1 Hasil Penelitian	39
1.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	39
1.1.2 Data Penelitian	39
1.1.3 Analisis Statistik Deskriptif	45
1.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	47
1.1.5 Model Regresi Linier Berganda.....	53
1.1.6 Uji Hipotesis	55
4.2 Pembahasan	59
4.2.1 Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Return</i> saham.....	59
4.2.2 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return</i> Saham.....	59
4.2.3 Pengaruh Aktivitas <i>Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> saham	60
4.2.4 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Return</i> saham	61
BAB 5 : PENUTUP	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Keterbatasan	64
5.3 Saran.....	64
JADWAL PENELITIAN	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Proses Pemilihan Sampel	27
2. Daftar Perusahaan Perbankan yang digunakan Sebagai Sampel.....	28
3. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	40
4. Hasil Perhitungan <i>Price to Book Value</i>	41
5. Hasil Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i>	42
6. Hasil Perhitungan <i>Firm Size</i>	43
7. Hasil Perhitungan Return Saham	44
8. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	45
9. Hasil Uji Normalitas.....	50
10. Hasil Uji Multikolinearitas	51
11. Uji Autokorelasi	53
12. Model Regresi Liner Berganda	54
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56
14. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	57
15. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	22
2. Hasil Uji Normalitas menggunakan Grafik P-Plot	49
3. <i>Scatterplot</i>	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan Perbankan	72
2. Tabulasi Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	73
3. Tabulasi Perhitungan <i>Price to Book Value</i>	77
4. Tabulasi Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i>	80
5. Tabulasi Perhitungan <i>Firm Size</i>	84
6. Tabulasi Perhitungan <i>Return Saham</i>	88
7. Out Put SPSS	92

